

HALVÅRSRAPPORT

JAN - JUN 2018

BAYN EUROPE AB



Foto: Srdjan Solaja

BAYN EUROPE AB HALVÅRSRAPPORT 2018

BAYN EUROPE AB är en oberoende sockerreduceringsspecialist för livsmedelsproducenter. Vi erbjuder kostnadseffektiva råvaruingredienser samt totallösningar för sockerreducering, från naturliga källor, med fokus på smak, konsistens och näringsvärde.

Vår **vision** är att vara en globalt ledande specialist på hälsosam sockerreducering.

Vår **mission** är att bygga en hälsosammare värld med mindre socker.

Vår **affärsidé** är att utveckla och leverera effektiva lösningar för sockerreducering till livsmedelsproducenter.

Bayn Europe AB är noterat på Nasdaq First North under kortnamnet Bayn.

INNEHÅLL

2. Innehåll
3. Andra kvartalet och första halvåret i korthet
4. VD har ordet
5. Marknad och försäljning
6. Finansiell rapport
7. Rapport över resultat
8. Rapport över finansiell ställning
9. Rapport över förändringar i eget kapital
10. Rapport över kassaflöden
11. Bayns styrelse



HALVÅRSRAPPORT

JANUARI - JUNI 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RAPPORTPERIODEN

- Efter en tids produktutveckling fick Bayn Europe en första kommersiell order av stevia från en ledande chokladtillverkare enligt pressmeddelande i december 2016. Ett års utvärdering gav en följdorder till ett värde av cirka 300 TSEK med löpande leverans under 2018.
- Bayn Europes digitala plattform för sockerreduktion fick EU-kommissionens kvalitetsstämpel "Seal of Excellence" för Horizon 2020. Bayn har erhållit 500 TSEK för utveckling av den digitala plattformen.
- Styrelsen för Bayn Europe AB utsåg Patrik Edström till ny VD för bolaget från och med 1 april 2018. Han efterträdde Lucy Dahlgren som förblir på bolaget och som valdes till styrelseledamot vid årsstämman i maj.
- Gunnar Ek, Aktiespararnas välkände förre bolagsbevakare, utnämndes av en enhällig bolagsstämma till styrelseledamot i Bayn Europe AB efter årsstämman i maj 2018.
- Efter en tids grundliga tester och utvärdering har Honsea Ltd. bemyndigat tillverkning av Bayns sockerersättningslösning EUREBA®, för att möjliggöra och säkra tillförlitliga leveranser till den kinesiska marknaden för sockerreduktion.
- Bayn genomförde en nyemission. Med stöd av bemyndigandet från extra bolagsstämman den 20 februari 2018 beslutades det att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Nyemissionen tecknades till 92 % och tillförde bolaget 6,1 MSEK.
- Bayn fick en genombrottsorder på den baltiska marknaden. Sockerersättningslösningen kommer att levereras i månatliga försändelser under hela året. Det totala ordervärdet förväntas ligga på 600 TSEK.

ANDRA KVARTALET I KORTHET

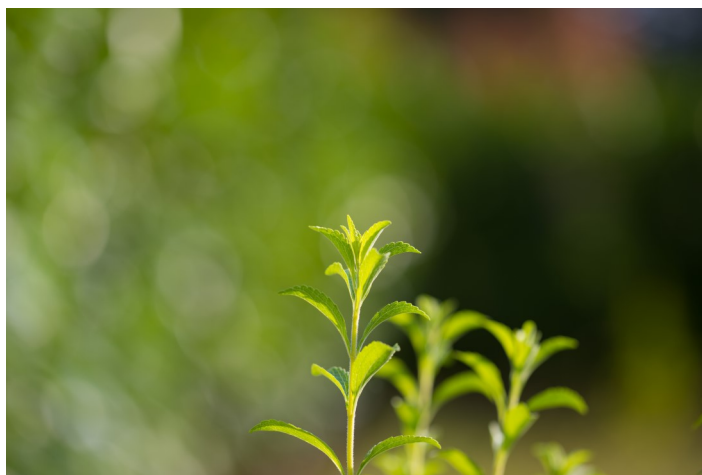
Intäkter	1 194	(826)	TSEK
Rörelseresultat	-3 076	(-1 757)	TSEK
Resultat efter skatt	-3 233	(-1 780)	TSEK
Resultat per aktie*	-0,31	(-0,23)	SEK
Resultat per aktie efter full utspädning*	-0,27	(-0,23)	SEK

* Antalet aktier är beräknade på 10 320 846.

FÖRSTA HALVÅRET I KORTHET

Intäkter	2 238	(1 817)	TSEK
Rörelseresultat	-6 278	(-3 596)	TSEK
Resultat efter skatt	-6 454	(-3 643)	TSEK
Resultat per aktie*	-0,63	(-0,47)	SEK
Resultat per aktie efter full utspädning*	-0,55	(-0,46)	SEK

* Antalet aktier är beräknade på 10 320 846. Antalet utestående teckningsoptioner är 1 500 604.



VD HAR ORDET

VD har ordet

Intresset för naturliga och naturnära lösningar växer

Det andra kvartalet har varit spännande för Bayn Europe! Styrkan i trenden för sockerreduktion har inte avtagit - tvärtom, vilket manifesterats i fler kundförsök och fler presentationer än någonsin tidigare.

Då det vanligen tar mellan ett och två år från presentation till löpande beställningar inom livsmedelsindustrin, är det den första produktlanseringen i 2017 som vi nu kan skörda frukterna av. Sammantaget innebär detta att vi bör se en stabil orderingång från en etablerad kundkrets under våren 2019.

På grund av ökande efterfrågan förbereder Bayn därför ett samarbete med tre nya produktionspartners; en i Norden, en i Benelux och en i Kina. I dagsläget är avsikten att erbjuda ett något smalare sortiment anpassat för den kinesiska marknaden och att dela upp produkterna för Europa på de två europeiska tillverkarna. Den hittillsvarande producenten i Bulgarien skall användas för mindre volymer och produktlanseringar.

Perioden inleddes vidare med en organisationsförändring i och med VD-bytet den 1:a april. Lucy Dahlgren valdes in i styrelsen. Vidare anställdes Mats Källqvist som marknads- och försäljningschef. Omorganisationen innebär ökat fokus på försäljning och marknadsföring av produktområdena för sockerersättningslösningarna EUREBA® och ingredienserna Navia®. Övriga projekt sköts av dotterbolaget Bayn Brands som bildades i början av året.

Marknadens starka fokus på sockerreducering har inneburit att fler företag vågar ta steget över till sötning utan tillsatt socker. Det har medfört en stabil försäljning av ingredienser och ökad fakturering av sockerersättningslösningen EUREBA®. Detta är i linje med den strategi som styrelsen beslutade om under 2017 och som innebär att bolaget skall öka sitt fokus på det mer specialiserade segmentet för sockerersättningslösningar.

Under juni genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget MSEK 6,1. Sommaren har även använts för att trimma in de nya sälj- och projektstyrningssystemen som infördes i början av kvartalet.

Den starka trenden mot en hälsomedveten livsstil är ingen lokal företeelse. Vi ser den som en stark global trend och det är i dagsläget inget som tyder på att denna trend mattas.

Det unika med Bayn ligger i att vi är de enda som erbjuder en färdigformulerad och välsmakande lösning för att ersätta det tillsatta sockret i livsmedel, och som har sitt ursprung i naturliga råvaror. Eftersom även intresset för naturliga och naturnära lösningar växer, ser vi ett rejält potential för Bayn framöver!

Patrik Edström
VD, Bayn Europe AB



BAYN UTVECKLING OCH MARKNAD

Marknad och försäljning

Efterfrågan på sockerreducerade produkter växer. Allt fler livsmedelsproducenter inser att de måste börja leverera hälsosamma produkter för att möta marknadens krav.

Som ny i bolaget har jag haft förmånen att träffa många kunder och leverantörer under de första månaderna. Att diskutera framtiden har varit mycket intressant och energigivande. Som jag läste i en av många rapporter på Mintel.com; *"Sugar reduction is an expectation, not an exception"*. Jag tycker att denna mening sammanfattar vad marknaden förväntar sig.

Utöver detta har jag varit med om att se att vår försäljning av EUREBA®-familjen nu är större än vår mer traditionella råvarubaserade produktportfölj.

Bayn innehar både kunskap och högkvalitativa produkter för att möjliggöra en reduktion av det tillsatta sockret i livsmedelsproducenternas produkter. Vi kan säkerställa att den sockerreducerade produkten både smakar lika bra som, eller bättre än, den ursprungliga produkten. Smak är den största värdemätaren, man vill helt enkelt att ketchup ska smaka som den alltid har gjort men med mindre eller inget tillsatt socker.

Mitt initiala arbete är fokuserat på att säkerställa marknadsföring i flera nya kanaler och plattformar för oss. För att göra detta möjligt har nya verktyg implementerats under sommaren och provas just nu under första månaden av Q3. Bolaget kommer nu synas på flera digitala kanaler, och kommer att kunna öppna en webbshop när tiden är mogen.

Rollerna på försäljningsavdelningen har också strukturerats så att kundfokus ökar med tydlig inriktning på att bearbeta nya kunder, med avdelade resurser för att sälja mer till befintliga kunder, både fokuserat på volym och en mer differentierad produktportfölj.

En genomlysning av bolagets befintliga partners har också genomförts där fokus har legat på utbildning om våra nya produkter. Vi kan se ett förnyat intresse från våra partners att förflytta sina säljresurser till våra sockerersättningslösningar EUREBA®.

EUREBA® är naturliga totallösningar för kalorireduktion och reduktion av tillsatt socker. Totallösningarna är kostnadseffektiva och utvecklade av Bayn med fokus på smak, näringsvärde och konsistens. EUREBA® erbjuder sina konkurrenskraftiga lösningar till livsmedelsproducenter som vill minska de risker och den osäkerhet som produktutveckling innebär.

EUREBA® sockerersättningslösningar finns för bland annat glass, yoghurt, fruktberedningar, konfektyrer och drycker. Störst framgång har vi för närvarande på lösningen för sockerfri eller socker-reducerad glass.

Mats Källqvist
Marknads- och försäljningschef



EKONOMISKT UTFALL

FINANSIELL RAPPORT

INTÄKTER

Totala intäkter under andra kvartalet har ökat till 1 194 (826) TSEK. Nettoomsättningen uppgick till 641 (570) TSEK.

KOSTNADER

Kostnaderna ökade under kvartalet till 4 270 (2 583) TSEK. Kostnadsökningen är hänförlig till varuinköp, personalkostnader samt avskrivningar.

RESULTAT

Rörelseresultatet minskade till -3 076 (-1 757) TSEK.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 049 (-1 557) TSEK.

Likvida medel vid utgången av perioden uppgick till 663 (930) TSEK.

Bolagets likviditetssituation följs löpande och bolaget är i behov av ytterligare finansiering. Denna tillgodoses bl a genom den långsiktiga finansieringslösningen tillsammans med L1 Capital och liknande som finns på plats.

NYEMISSION

Under andra kvartalet har en företrädesemission om 6,1 MSEK (0) MSEK genomförts.

INVESTERINGAR

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 353 (290) TSEK för perioden, och bestod av aktiverade utvecklingskostnader om 353 (248) TSEK. Inga inventarier har tagits upp under perioden (42 TSEK).

ÖVRIGT

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 10 (8) och antalet anställda vid periodens utgång var 11 (8).

Antal aktier

Bolaget hade 10 320 846 aktier den 30 juni (7 751 627).

Det fanns 1 500 604 utestående teckningsoptioner per den 2018-06-30. Genomsnittligt antal aktier under perioden var 10 296 564 (7 751 627). För halvåret var genomsnittligt antal aktier 10 076 247 (7 328 016) och efter utspädning 10 084 538 (7 441 683).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bayn Europe ABs resultat och finansiella ställning påverkas av olika riskfaktorer som skall beaktas vid en bedömning av bolaget och dess framtidspotential. För övriga risker hänvisas till företagets hemsida www.bayneurope.com.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna kvartalsredogörelse är upprättad enligt Årsredovisningslagen och bokföringsnämndens Allmänna Råd och redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Under kvartalet tecknades 1,3 MSEK i bryggglån av närstående för att täcka kapitalbehovet fram till nyemissionen som genomfördes under månadsskiftet juni/juli.

FRAMTIDSUTSIKTER

Ingen prognos lämnas för kvartal 3.

NÄSTA RAPPORTDATUM

Delårsrapport för perioden juli-september 2018 publiceras den 22 november 2018.

Mangold Fondkommission AB (tel. +46 8 5030 1550) är Bolagets Certified Adviser.

Denna halvårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 27 augusti 2018

Bayn Europe AB (publ.)

Styrelsen

EKONOMISKT UTFALL

Rapport över resultat

Belopp i TSEK	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017
Nettoomsättning	641	570	1 228	1 280
Aktiverat arbete för egen räkning	353	248	695	495
Övriga rörelseintäkter	200	8	315	42
	1 194	826	2 238	1 817
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-748	-299	-1 562	-782
Övriga externa kostnader	-1 081	-828	-1 965	-1 687
Personalkostnader	-1 893	-1 368	-3 874	-2 766
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-500	-74	-1 000	-146
Övriga rörelsekostnader	-48	-14	-115	-32
RÖRELSERESULTAT	-3 076	-1 757	-6 278	-3 596
Ränteintäkter	-	-	-	-
Räntekostnader	-157	-23	-176	-47
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-3 233	-1 780	-6 454	-3 643
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-3 233	-1 780	-6 454	-3 643
Resultat per aktie	-0,31	-0,23	-0,63	-0,47
Resultat per aktie efter utspädning	-0,27	-0,23	-0,55	-0,46

EKONOMISKT UTFALL

Rapport över finansiell ställning

Belopp i TSEK	Jun 2018	Jun 2017	Dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 370	7 429	6 486
Materiella anläggningstillgångar	502	633	691
Finansiella anläggningstillgångar	296	73	123
Summa anläggningstillgångar	7 168	8 135	7 300
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 272	714	1 292
Kundfordringar	210	368	164
Övriga omsättningstillgångar	3 922	834	3 087
Likvida medel	663	930	922
Summa omsättningstillgångar	7 067	2 846	5 465
SUMMA TILLGÅNGAR	14 235	10 981	12 765
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 271	1 705	2 106
Ej registrerat aktiekapital	2 800		
Fond för balanserade utgifter	1 817	1 423	2 077
Fritt eget kapital			
Överkursfond	30 854	23 851	29 844
Ej registrerad överkursfond			
Balanserad vinst eller förlust	-29 042	-18 651	-19 306
Periodens resultat	-6 454	-3 643	-9 996
Summa eget kapital	2 246	4 685	4 725
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	983	1 620	983
Konvertibla lån	1 800	-	3 000
Summa långfristiga skulder	2 783	1 620	3 983
Räntebärande skulder	5 994	1 793	925
Leverantörsskulder	1 162	699	510
Övriga skulder	2 050	2 184	2 622
Summa kortfristiga skulder	9 206	4 676	4 057
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 235	10 981	12 765

EKONOMISKT UTFALL

Rapport över förändringar i eget kapital

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktiekapital	Reserver	Balanserat resultat	Överkursfond	Periodens resultat
Ingående balans per 1 april 2017	1 705	1 423	-18 651	23 851	-1 863
Nyemission					
Pågående nyemission	2 800				
Avsättning till reserver - Aktivering av utvecklingsutgifter					
Fondemission					
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					
Periodens resultat					-1 780
Utgående balans per 30 juni 2017	4 505	1 423	-18 651	23 851	-3 643
Ingående balans per 1 april 2018	2 271	1 947	-29 172	30 880	-3 221
Nyemission					
Pågående nyemission					
Avsättning till reserver - Aktivering av utvecklingsutgifter		-130	130	-26	
Fondemission					
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:					
Periodens resultat					-3 233
Utgående balans per 30 juni 2018	2 271	1 817	-29 042	30 854	-6 454
Ingående balans per 1 januari 2017	1 430	1 423	-11 735	21 251	-6 916
Nyemission	275			2 600	
Pågående nyemission					
Avsättning till reserver - Aktivering av utvecklingsutgifter					
Fondemission					
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			-6 916		6 916
Periodens resultat					-3 643
Utgående balans per 30 juni 2017	1 705	1 423	-18 651	23 851	-3 643
Ingående balans per 1 januari 2018	2 106	2 077	-19 306	29 844	-9 996
Nyemission	165			1 010	
Pågående nyemission	2 800				
Avsättning till reserver - Aktivering av utvecklingsutgifter		-260	260		
Fondemission					
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			-9 996		9 996
Periodens resultat					-6 454
Utgående balans per 30 juni 2018	5 071	1 817	-29 042	30 854	-6 454

EKONOMISKT UTFALL

Rapport över kassaflöden

<i>Belopp i TSEK</i>	Kvartal 2 2018	Kvartal 2 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Helår 2017
Resultat före skatt	-3 233	-1 780	-6 454	-3 643	-9 996
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	500	74	1 000	146	1 934
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 733	-1 706	-5 454	-3 497	-8 062
FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL					
Förändring varulager (ökning -/minskning +)	171	157	-980	214	-365
Förändring av kortfristiga fordringar (ökning -/minskning +)	-1 274	-123	-882	-673	-2 722
Förändring av kortfristiga skulder (ökning +/minskning -)	787	115	2 799	-37	686
Summa förändring rörelsekapital	-316	149	937	-496	-2 401
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 049	-1 557	-4 517	-3 993	-10 463
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv (-)/ avyttring (+) av balanserade utvecklingskostnader	-353	-248	-694	-495	-1 174
Förvärv (-)/ avyttring (+) av materiella anläggningstillgångar	-	-42	-	-42	-266
Förvärv (-)/ avyttring (+) av finansiella anläggningstillgångar	-34	-	-173	90	40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-387	-290	-867	-447	-1 400
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	2 774	-	1 175	5 675	9 269
Förändring av lån	1 100	1 660	3 950	-1 140	2 681
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 874	1 660	5 125	4 535	11 950
Periodens kassaflöde	438	-187	-259	95	87
Likvida medel vid periodens början	225	1 117	922	835	835
Likvida medel vid periodens slut	663	930	663	930	922

STYRELSE

BAYNS STYRELSE



PETER WERME
STYRELSEORDFÖRANDE

Styrelsens ordförande och grundare av Första Entreprenörsfonden, som tidigt gick in i Bayn Europe AB genom sina fonder. Han har 30 års erfarenhet av finansmarknaden. Peter var med i det team som grundade ABB Investment Management och ABB Fonder 1986/87, där han arbetade under tio års tid. Han har varit medgrundare och förvaltare av hedgefonder inom både SEB och Handelsbanken. Peter har en civilekonomexamen från Uppsala Universitet. Peter har genom bolag 1 959 924 aktier.



LUCY DAHLGREN
STYRELSELEDAMOT

Grundare av Bayn Europe. Utbildades på Aarhus School of Business i Danmark i marknadsföring 1993. Därefter MBA i Project Management på Henley Management College i England. Lucy har arbetat med stevia sedan 2007 och blev 2009 utnämnd till ambassadör för kvinnors företagande av Näringsdepartementet, utdelat av vice statsminister Maud Olofsson. Lucy Dahlgren har genom privat ägande och bolag 1 001 934 aktier i Bayn. Lucy Dahlgren har tidigare suttit i Bayns styrelse och är nu tillbaka som styrelseledamot sedan maj 2018.



GUNNAR EK
STYRELSELEDAMOT

Har studerat vid Chalmers Tekniska Högskola med inriktning mot Industriell organisation. Han var tidigare bankdirektör under 1980-talet i Nordea, vice förbundsordförande i Aktiespararna och har varit ansvarig för bolagsbevakningen i 22 år. Ledamot i kommunfullmäktige i Göteborg. Styrelseledamot i Göteborgs Spårvägar, Vice ordförande i Lokalförvaltningen i Göteborg, en av Sveriges största fastighetsförvaltare. Förvaltare av Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskolas värdepappersportfölj. Gunnar har inga aktier i företaget och är styrelsemedlem sedan 2018.



CHATARINA SCHNEIDER
STYRELSELEDAMOT

Chatarina Schneider arbetar som VD för AmphoChem AB och Pemco AB, som i huvudsak sysslar med distribution och tillverkning av olika typer av kemikalier. Chatarina har tidigare arbetat i olika chefspositioner på Akzo Nobel och har en lång erfarenhet av internationell försäljning och marknadsföring. Hon har erfarenhet inom strategi och affärsledning samt har lett många multikulturella team. Chatarina har även varit ansvarig för affärsverksamhet inom Akzo Nobel i Asien, med bas i Shanghai. Chatarina har en kemistexamen från Linköpings Universitet. Styrelsemedlem sedan 2017. Hon har genom ägande i bolag 344 317 aktier.



BAYN EUROPE AB
Hornsgatan 79, 118 49 Stockholm, Sweden
Tel: +46-8-613 2888 - info@bayn.se
www.bayneurope.com